

台灣利率市場週評

2026/7/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/3 收盤價	1.6000	1.7100	1.8100	1.9000
7/6~7/9 高點	1.6100	1.7100	1.8000	1.9000
7/6~7/9 低點	1.5800	1.6900	1.7950	1.9000
7/9 收盤價	1.6100	1.7100	1.8000	1.9000
漲跌幅	+1.00 bp	-	-1.00 bp	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/3 收盤價	1.7900	1.9300	2.0100	2.1100
7/6~7/9 高點	1.8150	1.9800	2.0650	2.1800
7/6~7/9 低點	1.7900	1.9200	2.0000	2.1000
7/9 收盤價	1.8050	1.9750	2.0600	2.1800
漲跌幅	+1.50 bp	+4.50 bps	+5.00 bps	+7.00 bps

★ 上週回顧

[已公布之經濟數]

日期時間	重要事件	資料期間	預估值	實際值	前期值
7/6	CPI YoY	Jun	2.32%	2.60%	2.20%
7/9	Exports YoY	Jun	49.9%		51.7%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上周台債市場成交清淡，報價大致持平變化不大，即便CPI公布後推高了台幣IRS利率，台債因為籌碼稀缺，成交仍少，利率報價也未明顯往上。目前市場可能等本周標售的兩年券來觀察目前公債市場的買盤需求利率價位。資金市場方面，跨季後資金市場並未明顯緩解，30天自保票利率約在1.645%，顯示目前資金仍算偏緊。

利率交換方面，上周五年IRS利率上漲約7bps，主因是台灣CPI數據明顯高於預期，推升了市場對央行九月升息的預期，加上美債利率及油價上漲，讓台幣IRS利率上周反彈。

台灣利率市場週評

2026/7/13

🔴 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債依舊交投清淡，未來兩期台債標售（7/14 兩年券、7/23 二十年券），可能才有機會反映目前確切的利率水位。IRS 方面，上週利率反彈後，短線上或許將落入區間盤整，主因是九月升息預期已經反映超過七成，短線上利率要再被推更高，可能需要國際債市利率持續走高。操作上建議區間，五年 IRS 預期區間在 2.10%-2.25%。